

FS Bank A/S

CVR nr. 32 46 76 87



Halvårsrapport 2012

Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning 1. halvår 2012	4

Halvårsrapport 2012

Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Ledelsespåtegning	23



Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011
Resultatopgørelse i sammendrag		
Netto rente- og gebyrindtægter	38,1	14,2
Kursreguleringer	1,2	2,0
Andre driftsindtægter	23,0	0,2
Resultat før omkostninger	62,3	16,4
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	52,2	58,8
Resultat før nedskrivninger	10,1	-42,4
Nedskrivninger på udlån m.v.	-16,2	118,4
Periodens resultat før skat	26,3	-160,8
Skat	-0,4	0
Periodens resultat	26,7	-160,8
	1. halvår	31.12.2011
Balance	2012	
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	280	195
Udlån	933	1.197
Øvrige aktiver	511	1.426
Aktiver i alt	1.724	2.818
Egenkapital	481	1.672
Hensatte forpligtelser	72	64
indlån	1.138	1.063
Øvrig gæld	33	19
Passiver i alt	1.724	2.818
Garantier	275	318
Nøgletal		
Solvens og kernekapital		
Solvensprocent	44,6	143,8
Kernekapitalprocent	44,6	143,8
Indtjening		
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent	2,4	-15,4
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent	2,5	-15,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,73	0,28
Markedsrisici		
Renterisiko	0,4	0,1
Valutaposition	1,2	1,3
Valutarisiko	0,0	0,0
Likviditet		
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	145,9	190,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån i procent	181,5	229,4
Kreditrisici		
Summen af store engagementer	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	49,5	45,9
Periodens nedskrivningsprocent	-0,7	9,6
Periodens udlånsvækst	-22,1	-30,0
Udlån i forhold til egenkapital - forholdstal	1,9	0,7
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	35	42
Heraf fritstillede	9	6

Beretning 1. halvår 2012

Kort om FS Bank

FS Bank A/S er et 100 % datterselskab af Finansiell Stabilitet A/S og indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Hovedaktivitet

FS Banks formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af aktiviteter, som er overdraget til FS Bank som led i afviklingsstrategien for Finansiell Stabilitet A/S.

Bankens kundeportefølje består af mange forskellige typer af erhvervs-kunder, herunder ejendomsselskaber, kommanditselskaber og landbrug. Fælles for disse kunder er, at de har behov for en bankforbindelse for at sikre den videre drift af virksomheden. Banken har alene et meget begrænset antal privatkunder, der som udgangspunkt alle har tilknytning til en erhvervsvirksomhed, som er kunde i banken.

Bankens engagementer består væsentligst af udlån med svaghedstegn.

FS Banks ydelser omfatter i hovedsagen de grundlæggende bankydelser til erhvervs-kunder såsom kreditter, betalingskort og netbank. Desuden varetager banken betalingsformidling for koncernens tilbageværende indlånskunder, ligesom banken fungerer som depotbank.

Banken må ikke konkurrere med de kommercielle virksomheder i den finansielle sektor. Bankens udlånsrentesatser skal derfor ligge i den øvre del af markedet. Bankens indlånsrentesatser er som udgangspunkt nul. Dette tilskynder samtidig kunder til at finde et andet pengeinstitut.

Resultat 1. halvår 2012

Resultatet for 1. halvår 2012 er positivt med 26,7 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 38,1 mio. kr. og er positivt påvirket af bankens betydelige egenkapital, som blev nedbragt i april 2012.

Andre driftsindtægter udgør 23,0 mio. kr., hvoraf størstedelen kan henføres til revurdering af overtagne udlån (aktiver).

Udgifter til personale, administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 51,5 mio. kr.

I 1. halvår 2012 var der i banken gennemsnitligt ansat 38 medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede, og ved udgangen af juni 2012 var der i banken tilsvarende 35 ansatte, heraf er 9 medarbejdere fritstillede.

Omkostningsniveauet i banken er af flere årsager ikke direkte sammenligneligt med andre banker af tilsvarende størrelse. Banken har ingen stabsafdelinger. I stedet er der indgået serviceaftaler med Finansiell Stabilitet koncernen om levering af diverse ydelser. Bankens formål er afvikling af overtagne engagementer, hvilket er tidskrævende og forudsætter medarbejdere med særlige kundskaber. Ligeledes adskiller balancens sammensætning sig fra andre bankers.

Nedskrivninger på udlån er i 1. halvår 2012 positivt med 16,2 mio. kr., som i al væsentlighed sammensættes af nedskrivninger og hensættelser i året på 131,3 mio. kr. og tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser tidligere år på 136,1 mio. kr. Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser fra tidligere år dækker blandt andet over engagementer, som er blevet indfriet, engagementer hvor sikkerheder m.v. er revurderet samt udvikling i engagementer, hvorved der er sket omplaceringer af nedskrivninger indenfor samme koncernengagement.

Balance

FS Banks balance er i 1. halvår reduceret med 1.094 mio. kr. til 1.724 mio. kr., som primært kan tilskrives kapitalnedsættelse i april 2012.

Udlån efter nedskrivninger udgør 54 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver, herunder udgør tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet 503 mio. kr.

Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 264 mio. kr. og pr. 30. juni 2012 udgør udlånet efter nedskrivning 933 mio. kr.

Pr. 30. juni 2012 udgør det samlede udlån nominelt 2.108 mio. kr. før nedskrivninger og underkurs (fra anskaffelsen). Det samlede udlån før nedskrivninger, underkurs og tab er således reduceret med 417 mio. kr.

Indlån fra kunder er steget med 70 mio. kr. til 274 mio. kr. og skyldes primært deponeringer i forbindelse med salg af sikkerheder.

I april 2012 er der foretaget nedsættelse af aktiekapitalen med 86 mio. kr. til kurs 14,15 pr. aktie á nominelt 1 kr. Herefter udgør aktiekapitalen 100 mio. kr. og øvrige reserver 523,1 mio. kr. (jf. egenkapitalopgørelse)

Likviditet

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed er på 146 %.

Bankens likviditet er sikret via lån og likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet.

Solvens

Bankens basiskapital er 455 mio. kr.

Bankens risikovægtede aktiver er på 1.019 mio. kr., hvorefter bankens solvens er opgjort til 45 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 32 %. Solvensoverdækningen er 13 % point.

Likviditets- og solvensoverdækningen er reduceret i 1. halvår 2012 som følge af den gennemførte kapitalnedsættelse i april 2012. I forbindelse med den under afsnittet om forventninger til 2. halvår 2012 nævnte strukturtilpasning vil bankens kapitalforhold blive tilpasset til de fremtidige aktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter periodens afslutning, som efter ledelsens opfattelse forrykker vurderingen af delårsrapporten.

Forventninger til 2. halvår 2012

FS Bank forventer i 2. halvår at fortsætte afviklingen af engagementer dels ved overførsel til andre pengeinstitutter - herunder et antal landbrugsengagementer til Landbrugets Finansieringsbank - dels gennem kundernes løbende nedbringelse af engagementer.

Som følge af Finansiell Stabilitets i 2011 vedtagne afviklingsstrategi og værdikæde samt den i 1. halvår udmeldte koncernstruktur (se Finansiell Stabilitets Delårsrapport 2012 på www.finansiellstabilitet.dk), vil FS Bank i 2. andet halvår 2012 overdrage alle udlånsengagementer til central afvikling i moderselskabet.

FS Bank vil fremadrettet være uden egne kunder med kreditrisici. Banken vil primært fokusere på håndtering af betalingsformidling og fremadrettet varetage alle moderselskabets bankrelaterede aktiviteter, som kræver en banklicens.

Bankens hovedsæde i Odense forventes i 2. halvår at flytte til Finansiell Stabilitet's hovedsæde i København.

Der forventes samlet et mindre positivt resultat for året 2012.

Afviklingsproces

Banken har i første halvår fortsat afviklingen af kundeforhold og har nu 617 hovedkundeengagementer tilbage.

Risici og usikkerheder

Den væsentligste risikofaktor er bankens kreditportefølje, der domineres af udlån og garantier til ejendomsrelaterede brancher samt landbrugsengagementer.

På den overvejende del af de tilbageværende engagementer er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og engagementerne har således svaghedstegn. Den fortsatte finansielle krise medfører væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også om nedskrivningernes størrelse.

Da en væsentlig del af bankens udlånsengagementer har svaghedstegn, vil en forværring af den finansielle krise eller situationen på ejendomsmarkedet yderligere påvirke bankens engagementer og værdien heraf.

Herudover er banken udsat for øvrige operationelle samt markeds- og indtjeningsmæssige risici, der dog ikke forventes at påvirke bankens finansielle stilling væsentligt, da disse risici vurderes at være begrænsede.

Transaktioner med nærtstående

Banken har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af banken. Desuden stiller Finansiell Stabilitet et likviditetstilsagn overfor FS Bank. Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med blandt andet EU's regler.

Desuden har FS Bank indgået en outsourcing aftale med Finansiell Stabilitet, der varetager en række væsentlige administrative opgaver for banken. Alle ydelser afregnes på markedsvilkår eller på omkostningsdækket basis.

Resultatopgørelse

Halvåret 2012

(Mio. kr.)		01.01.-30.06. 2012	01.01.-30.06. 2011
	Note		
Renteindtægter	2	39,0	75,5
Renteudgifter	3	1,1	60,0
Netto renteindtægter		37,9	15,5
Gebyrer og provisionsindtægter	4	5,6	3,7
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	5,4	5,0
Netto rente- og gebyrindtægter		38,1	14,2
Kursreguleringer	6	1,2	2,0
Andre driftsindtægter	7	23,0	0,2
Udgifter til personale og administration	8	51,5	47,3
Af- og nedskrivninger på bygninger og materielle aktiver		0,6	0,6
Andre driftsudgifter		0,1	10,9
Nedskrivninger på udlån m.v.	9	-16,2	118,4
Periodens resultat før skat		26,3	-160,8
Skat		-0,4	0,0
Periodens resultat		26,7	-160,8
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat		26,7	-160,8
Anden totalindkomst efter skat		0,0	0,0
Totalindkomst i alt		26,7	-160,8
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		26,7	-160,8
Lovpligtige reserver		0,0	0,0
I alt		26,7	-160,8

Balance

Halvåret 2012

(Mio. kr.)

	Note	30.06.2012	31.12.2011
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		228,4	151,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	51,7	43,4
Udlån til amortiseret kostpris	11	932,5	1.196,6
Aktier m.v		0,1	0,6
Øvrige materielle aktiver		1,5	2,1
Andre aktiver	12	507,0	1.421,7
Periodeafgrænsningeposter		2,8	1,7
Aktiver i alt		1.724,0	2.817,5
PASSIVER			
Gæld			
Indlån og anden gæld	13	1.137,7	1.063,0
Andre passiver	14	33,0	18,9
Periodeafgrænsningsposter		0,1	0,1
Gæld i alt		1.170,8	1.082,0
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til tab på garantier		52,2	42,1
Andre hensatte forpligtelser	15	19,6	21,8
Forpligtelser i alt		71,8	63,9
Egenkapital			
Aktiekapital		100,0	184,0
Andre reserver		523,1	1.656,0
Overført overskud eller underskud		-141,7	-168,4
Egenkapital i alt		481,4	1.671,6
Passiver i alt		1.724,0	2.817,5
Ikke-balanceførte poster			
Eventualforpligtelser, garantier mv.	16	274,8	317,7
Andre eventualforpligtelser		0,7	5,9
Ikke-balanceførte poster i alt		275,5	323,6

Egenkapitalopgørelse

(Mio. kr.)

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 31. december 2010	184,0	7,2	1.656,0	-1.053,4	793,8
Spaltet fra banken	0,0	-7,2	0,0	-233,4	-240,6
Spaltet til banken	0,0	0,0	0,0	1.398,2	1.398,2
Egenkapital 1. januar 2011	184,0	0,0	1.656,0	111,4	1.951,4
Årets resultat		0,0	0,0	-279,8	-279,8
Egenkapital 31. december 2011	184,0	0,0	1.656,0	-168,4	1.671,6
Udstedelse af fondsaktier 26.04.12	2,0		-2,0		0,0
Kapitalnedsættelse 26.04.12	-86,0		-1.130,9		-1.216,9
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	26,7	26,7
Egenkapital 30. juni 2012	100,0	0,0	523,1	-141,7	481,4

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Finansiel Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen

Bankens aktiekapital udgør 30.6.2012 184 mio. kr fordelt i aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2010	184,0	0,0	1.656,0	111,4	1.951,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	-160,8	-160,8
Egenkapital 30. juni 2011	184,0	0,0	1.656,0	-49,4	1.790,6

Pengestrømsopgørelse

(Mio. kr.)	01.01.-30.06. 2012	01.01.-30.06. 2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Periodens resultat efter skat	26,7	-160,8
Nedskrivninger på udlån m.v. (netto)	-16,2	118,4
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0,6	0,6
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-1,1	2,1
Hensættelser til forpligtelser	7,9	21,0
I alt	17,9	-18,7
Driftskapital		
Kreditinstitutter (netto)	-7,0	-45,8
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger	280,4	40,2
Værdipapirer	0,5	611,8
Øvrige aktiver og øvrige passiver (netto)	928,8	-867,5
Indlån og anden gæld	74,7	603,8
Ændringer i driftskapital i alt	1.277,4	342,5
Pengestrøm fra drift i alt	1.295,3	323,8
Investeringsaktivitet		
Køb/salg øvrige materielle anlægsaktiver	0,0	2,2
I alt	0,0	2,2
Finansieringsaktivitet		
Kapitalnedsættelse	-1.216,9	0
I alt	-1.216,9	0,0
Ændring i likviditet		
Likvider primo	194,8	1.986,0
Ændring i perioden	78,4	326,0
Likvider ultimo	273,2	2.312,0
Likvide midler indeholder:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	228,5	2.052,6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned	44,7	259,4
Likvider ultimo	273,2	2.312,0

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Delårsrapporten for FS Bank, dækkende perioden 1. januar til 30. juni 2012, er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indregning af aktiver og forpligtelser ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra aktivet eller forpligtelsen er udløbet eller hvor den er overdraget og selskabet også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden delårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

Ved dagsværdi forstås det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede og indbyrdes uafhængige parter.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn der er væsentlige for regnskabet vedrører primært nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

fortsat

For individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for at alle fremtidige betalinger ikke modtages som forudsat. Hvis det kan fastslås, at banken ikke modtager alle forventede fremtidige betalinger, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer m.v. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det vurderes, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Gruppevis vurdering af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i de forskellige grupper, indeholder ligeledes en høj grad af usikkerhed. Som følge af sammensætningen af bankens kunder og den aktuelle økonomiske udvikling foretages der efterfølgende en ledelsesmæssig vurdering af behovet for yderligere nedskrivninger i forhold til de modelbaserede gruppevis nedskrivninger.

Modregning

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes alene, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Omregning af fremmed valuta

Delårsrapporten præsenteres i danske kroner, som også er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækket basis.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

fortsat

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån.

Indtægtsførelse af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger til pension m.v. til selskabets personale samt omkostninger til administration af selskabet.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver samt levering af serviceydelser fra koncernforbundne selskaber.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender omfatter konstaterede og urealiserede tab på udlån, hvor der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse.

Selskabsskat og udskudt skat

FS Bank A/S er sambeskattet med Finansiell Stabilitet og dette selskabs tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i anden totalindkomst.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af periodens skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

fortsat

Balance

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes til dagsværdi.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris består af udlån til kunder.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med udstedelsen af lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme.

Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har indvirkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald ved realisation af sikkerheder og modtagelse af eventuelle dividender til nedbringelse af lånet.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på udlånet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

En eller flere af følgende begivenheder skal være indtruffet før der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse:

- Låntager overholder ikke sine forpligtelser overfor selskabet
- Låntager bevilges lempelser i lånevilkårene som følge af økonomiske vanskeligheder
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller på anden vis blive genstand for en økonomisk rekonstruktion.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter og garantier vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

fortsat

Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet. Bankens model til vurdering af nedskrivningsbehovet bygger på, at kunderne inddeles efter kreditrisiko ud fra kreditscoring for privatkunder og rating for erhvervs kunder.

Gruppevis nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger opgøres som en ydelsesreduktion af den forventede betalingsstrøm på det enkelte udlån. Ydelsesreduktionen er fastsat ud fra bruttotabsprocenter, hvor forventning om tab vil være størst på kunder med dårlig rating. Ydelsesreduktionerne er fastsat i intervallet 0,1 % på de bedste ratings til 20-25 % på de dårligste ratings. Nutidsværdien beregnes gennemsnitligt med de enkelte udlåns effektive rentesats.

Aktier m.v.

Noterede aktier optages til dagsværdien ud fra lukkekursen på balancedagen. Unoterede aktier optages til dagsværdier ultimo perioden.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter driftsmidler og inventar, der måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventet brugstid som maksimalt udgør 5 år.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Finansielle forpligtelser indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med retssager, ankenævns sager, garantier, husleje forpligtelse, personale ydelser m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi ud fra ledelsens bedste skøn til det beløb, hvormed forpligtelsen forventes af kunne indfries. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tids-mæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Når det er sandsynligt, at en garanti vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, foretages der hensættelser.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

fortsat

Egenkapital

Øvrige reserver

Øvrige reserver omfatter overkurs fra kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet.

Segmentoplysninger

Selskabet har ikke forretningssegmenter eller geografiske segmenter, som afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives segmentoplysninger.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under FS Banks fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, medmindre tilgangen af økonomiske fordele for virksomheden herfra vurderes at være meget usandsynlige.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for perioden, periodens forskydning i likvider samt likvider ved periodens begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling ved køb og salg af materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse af aktiekapital og efterstillede kapitalindskud samt omkostninger forbundet hermed og betaling af udbytte.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned.

Noter

(Mio. kr.)

	01.01-30.06. 2012	01.01-30.06. 2011
2. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,7	15,2
Udlån og andre tilgodehavender	36,7	50,2
Obligationer	0,0	5,7
Afledte finansielle instrumenter i alt	-0,2	-0,4
- Valutakontrakter	-0,2	-2,0
- Rentekontrakter	0,0	1,6
Øvrige renteindtægter	1,8	4,8
I alt	39,0	75,5
3. Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	0,8	9,7
Efterstillede kapitalindskud	0,0	48,1
Øvrige renteudgifter	0,3	2,2
I alt	1,1	60,0
4. Modtagne gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	0,3	0,0
Betalingsformidling	0,4	0,2
Lånesager	1,1	0,2
Garantier	3,3	1,7
Øvrige gebyrer og provisioner	0,5	1,6
I alt	5,6	3,7
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	5,4	5,0
I alt	5,4	5,0
6. Kursreguleringer		
Obligationer	0,0	14,3
Aktier m.v.	0,0	-2,2
Valuta	1,2	-12,3
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	0,0	-1,0
Øvrige aktiver	0,0	3,2
I alt	1,2	2,0
7. Andre driftsindtægter		
Revurdering af overtagne aktiver	20,4	0,0
Øvrige poster	2,6	0,2
I alt	23,0	0,2

Noter

(Mio. kr.)	01.01-30.06. 2012	01.01-30.06. 2011
8. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	2,0	2,0
Bestyrelse	0,5	0,5
I alt	2,5	2,5
Personaleudgifter		
Lønninger	13,8	14,0
Pensioner	2,3	1,9
Udgifter til social sikring og refusioner	1,4	1,7
I alt	17,5	17,6
Øvrige administrationsudgifter	31,5	27,2
I alt udgifter til personale og administration	51,5	47,3
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	39	58
Antal beskæftigede ultimo	35	56

Direktørens ansættelse er uopsigelig og tidsbegrænset til den 31. august 2013.
Hvis direktøren først fratræder sin stilling den 31. august 2013, oppebærer direktøren en ekstraordinær bonus svarende til 20 procent af sin løn på fratrædelsestidspunktet.

Ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

Der er ingen ansatte udover bankens direktør, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Noter

(Mio. kr.)	01.01-30.06. 2012	01.01-30.06. 2011
9. Nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle *	112,2	83,0
Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	0,0	24,3
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle *	95,5	0,0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevise	31,6	0,0
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	4,7	12,0
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	0,6	0,6
Tilbageført hensættelse til retssager m.v.	0,0	0,4
Rente af nedskrevne udlån	15,5	37,0
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	19,1	37,1
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	9,0	0,0
I alt	-16,2	118,4

* En ikke uvæsentlig del af ændringen kan tilskrives ændring indenfor samme koncernengagementer.

	30.06.2012	31.12.2011
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	1.155,4	818,4
Nedskrivninger i årets løb	112,2	442,0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	95,5	136,4
Anden tilgang/amortisering af underkurs	10,8	56,1
Tabt nedskrivninger tidligere år	105,4	24,7
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	1.077,5	1.155,4
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger primo	86,1	97,0
Nedskrivninger i årets løb	0,0	0,0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	31,6	10,9
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	54,5	86,1
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	1.132,0	1.241,5
Hensættelse til tab på garantier		
Individuelle hensættelser		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	29,8	44,7
Hensættelser i årets løb	19,1	21,5
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	2,3	36,4
Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo	46,6	29,8
Gruppevise hensættelser		
Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	12,2	0,0
Hensættelser i årets løb	0,0	12,2
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	6,7	0,0
Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo	5,5	12,2
I alt hensættelse til tab på garantier	52,1	42,0

Noter

(Mio. kr.)	30.06.2012	31.12.2011
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	51,7	43,4
I alt	51,7	43,4
11. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.107,6	2.524,9
Underkurs (fra anskaffelse)	43,1	86,8
Nedskrivninger	1.132,0	1.241,5
I alt	932,5	1.196,6
<i>Kreditrisikoen knyttet til bankens udlånsportefølje, hvor en væsentlig del af engagementerne er relateret til ejendomsmarkedet og landbrugssektoren, som er præget af meget lav omsættelighed, udgør den væsentligste risikofaktor i banken.</i>		
<i>Måling af engagementer, herunder måling af engagementer baseret på sikkerheder, er forbundet med betydelig usikkerhed.</i>		
12. Andre aktiver		
Tilgodehavende renter	1,0	0,7
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	0,2	0,8
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet	503,8	1.415,4
Øvrige aktiver	2,0	4,8
I alt	507,0	1.421,7
13. Indlån og anden gæld		
Indlån fra kunder	273,7	203,9
Mellemregning med Finansiell Stabilitet	120,7	115,7
Anden gæld	743,3	743,4
I alt	1.137,7	1.063,0
14. Andre passiver		
Skyldige renter og provisioner	0,1	0,2
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,5	0,8
Mellemregning med Finansiell Stabilitet (koncernen)	22,0	0,7
Øvrige passiver	10,4	17,2
I alt	33,0	18,9

Noter

(Mio. kr.)

30.06.2012 31.12.2011

15. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo primo	21,3	31,4
Tilgang	4,2	10,9
Udbetaling	6,1	19,5
Tilbageført	0,1	1,5
I alt	19,3	21,3

Hensættelse til tab på retssager

Saldo primo	0,0	0,4
Tilgang	0,0	0,0
Tilbageført	0,0	0,4
I alt	0,0	0,0

Hensættelse til andet

Saldo primo	0,5	6,0
Tilgang	0,3	0,5
Tilbageført	0,5	6,0
I alt	0,3	0,5

Andre hensatte forpligtelser i alt **19,6** **21,8**

Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuarmæssig beregning. Posten vedrører herudover fratrædelsesgodtgørelser og andre personaleforpligtelser.

Hensættelse til retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.

Andre hensættelser til forpligtelser udgøres af hensættelser til huslejeforpligtelse.

16. Ikke-balanceførte poster

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	55,9	85,1
Tabsgarantier for realkreditudlån	148,1	203,8
Øvrige garantier	123,0	70,9
Hensættelser til tab	52,2	42,1
	274,8	317,7

Andre eventualforpligtelser

Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	0,7	5,9
I alt	275,5	323,6

Andre oplysninger

Banken har en trækingsrettighed hos Finansiell Stabilitet A/S på 100 mio. kr.

Noter

(Mio. kr.)

30.06.2012 31.12.2011

17. Kapitalkrav

Egenkapital	481,4	1671,6
Kernekapital	454,8	1.671,6
Kernekapital efter fradrag	454,8	1.671,6
Basiskapital efter fradrag	454,8	1.671,6
Risikovægtede poster i alt	1.019	1.162,4
Solvensprocent	44,6	143,8
Kernekapitalprocent	44,6	143,8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2012 for FS Bank A/S

Halvårsrapporten er aflagt i ovenensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stillinger pr. 30. juni 2012, samt af bankens aktiviteter og pengestrømme for for perioden 1. januar til 30. juni 2012.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Odense, den 28. august 2012

Direktion:

Jørgen Bast

Bestyrelse:

Jørn Kristian Jensen
Formand

Ivan Johansen

Ole Lyngh Jørgensen

Niels Olsen

Hans Christian Engelbrecht*

Tommy Roland *

*Medarbejdervalgt